

Hypo Real Estate

GROUP

Nachtrag Nr. 1 gemäß § 52 Abs. 2 Börsenzulassungs-Verordnung zum Börsenzulassungsprospekt vom 19. September 2003

für

Stück 130.433.775 auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)

- Wertpapier-Kenn-Nummer 802 770 -
- ISIN DE 000 802 770 7 -
- Common Code 17329707 -

jeweils mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden rechnerischen Nennbetrag von € 3,- und mit voller Gewinnanteilberechtigung ab dem am 1. Januar 2003 begonnenen Geschäftsjahr

zum Handel im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des amtlichen Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard)

sowie

Stück 2.000.000 auf den Inhaber lautende Genussscheine

- Wertpapier-Kenn-Nummer 802 773 -
- ISIN DE 000 802 773 1 -
- Common Code 17329871 -

jeweils mit einem Nennbetrag von DM 100,- (rund € 51,13) und mit Ausschüttungsberechtigung ab dem am 1. Januar 2003 begonnenen Geschäftsjahr

zum Handel im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse (General Standard)

aus der am 29. September 2003 in das Handelsregister eingetragenen Abspaltung des gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft, München, gemäß Beschluss ihrer ordentlichen Hauptversammlung vom 14. Mai 2003 auf die im Rahmen der Abspaltung neu gegründete Hypo Real Estate Holding AG, München, (Abspaltung zur Neugründung)

der

Hypo Real Estate Holding AG
München

Zum Börsenzulassungsprospekt¹⁾ vom 19. September 2003 (“Prospekt”) werden hiermit gemäß § 52 Abs. 2 Börsenzulassungs-Verordnung die nachfolgenden Ergänzungen, die seit der Veröffentlichung des Prospekts eingetreten sind, bzw. Änderungen vorgenommen:

A. Ergänzungen im Zusammenhang mit der Entstehung der Hypo Real Estate Holding AG

Auf S. 5 wird der Unterabschnitt “Entstehung der Hypo Real Estate Holding AG” wie folgt ergänzt: Die Gesellschaft ist durch Eintragung in das für die Gesellschaft beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 149393 geführte Handelsregister sowie durch Eintragung der Abspaltung in das für die HVB AG beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 42148 geführte Handelsregister rechtswirksam entstanden. Die jeweiligen Eintragungen erfolgten am 29. September 2003.

B. Ergänzungen im Zusammenhang mit der Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Auf S. 9/10 wird der Unterabschnitt “Börsenzulassung und Notierungsaufnahme” wie folgt ergänzt: Die Zulassung der Stammaktien zum Handel im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des amtlichen Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) und die Zulassung der Genussscheine zum amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse (General Standard) erfolgte am 2. Oktober 2003. Die Notierungsaufnahme für die Stammaktien (Prime Standard) sowie für die Genussscheine (General Standard) im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse erfolgt voraussichtlich am 6. Oktober 2003.

Die Notierungsaufnahme für die Stammaktien im Amtlichen Handel an der Wiener Börse (Segment: Standard Market Continuous) erfolgt voraussichtlich ebenfalls am 6. Oktober 2003.

C. Ergänzungen im Zusammenhang mit Umfirmierungen von Gesellschaften der Hypo Real Estate Group

Auf S. 18 wird der Unterabschnitt “Rechtliche Ausgangsstruktur”, auf S. 35 wird der Unterabschnitt “Hypo International”, auf S. 91 wird der Unterabschnitt “Hypo Real Estate Bank International” und auf S. 360 wird das Kapitel “Liste des Anteilsbesitzes der Hypo Real Estate Holding” wie folgt ergänzt: Die Umfirmierung der HVB Bank Ireland in Hypo Real Estate Bank International ist zwischenzeitlich erfolgt.

Auf S. 18/19 wird der Unterabschnitt “Rechtliche Ausgangsstruktur” und auf S. 360 wird das Kapitel “Liste des Anteilsbesitzes der Hypo Real Estate Holding” wie folgt ergänzt: Die Umfirmierung der HVB Real Estate Bank Aktiengesellschaft in Hypo Real Estate Bank Aktiengesellschaft ist durch Eintragung in das für die HRE Bank beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 41054 geführte Handelsregister am 30. September 2003 erfolgt.

D. Ergänzungen im Zusammenhang mit dem Gewinnabführungsvertrag zwischen der DIA GmbH und der WürttHyp

Auf S. 20 wird der Unterabschnitt “Geplante weitere Schritte” wie folgt ergänzt: Die Geschäftsführung der DIA GmbH und der Vorstand der WürttHyp haben den Entwurf des im Prospekt genannten Gewinnabführungsvertrages aufgestellt. Die für den 30. Oktober 2003 einberufene außerordentliche Hauptversammlung der WürttHyp soll dem Gewinnabführungsvertrag zustimmen. Die Gesellschaft soll eine Haftungserklärung für die Verpflichtungen der DIA GmbH aus dem Gewinnabführungsvertrag übernehmen.

E. Ergänzungen im Zusammenhang mit dem Antrag der Münchener Rück bei dem Federal Reserve Board

Auf S. 25 wird der Unterabschnitt “Beteiligung der Münchener Rück” wie folgt ergänzt: Das Federal Reserve Board hat mit Bescheid vom 29. September 2003 den Antrag der Münchener Rück bezüglich deren Anteilserwerb an der Gesellschaft genehmigt. Demnach kann die REC USA ihre Geschäftstätigkeit in den USA nunmehr aufnehmen.

F. Änderungen im Zusammenhang mit wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft

Auf S. 91/92 wird der Unterabschnitt “Hypo Real Estate Bank International” wie folgt ergänzt: Georg Funke und Frank Lamby sind seit dem 1. Oktober 2003 Mitglieder des *Board of Directors* der Hypo Real Estate Bank International.

Die Kapitalerhöhung bei der Hypo Real Estate Bank International ist, wie im Prospekt beschrieben, durchgeführt worden; das gezeichnete Kapital beträgt nunmehr € 1.200.000.000,-.

Auf S. 95 wird der Unterabschnitt “HRE Bank” wie folgt ergänzt: Der Vorstand der HRE Bank besteht aus den drei Mitgliedern Johann Berger, Frank Hellwig und Theodor Knepper. Georg Funke, Josef Gelb und Frank Lamby sind zum 30. September 2003 aus dem Vorstand ausgeschieden. Die Anzahl der Mitglieder des Aufsichtsrats ist auf sechs reduziert worden.

¹⁾ Die in dem Prospekt verwandten Definitionen gelten auch für diesen Nachtrag.

Auf S. 97 wird im Unterabschnitt "FGH Bank" die Höhe der Erträge des letzten Geschäftsjahres aus den Anteilen an der Assumij Beheer B.V. (Stand 31. Dezember 2002) in € 32.644.000,- geändert.

G. Änderungen im Zusammenhang mit Angaben über Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Hypo Real Estate Holding AG

Auf S. 104-106 wird der Unterabschnitt "Vorstand" wie folgt geändert: Georg Funke ist seit dem 1. Oktober 2003 Vorsitzender des Aufsichtsrats der HRE Bank sowie Mitglied des *Board of Directors* der Hypo Real Estate Bank International. Seine Tätigkeit als Vorsitzender des Vorstands der HRE Bank endete zum 30. September 2003.

Dr. Paul Eisele und Dr. Markus Fell sind seit dem 1. Oktober 2003 Mitglieder des Aufsichtsrats der HRE Bank.

Frank Lamby ist seit dem 1. Oktober 2003 stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der HRE Bank sowie Mitglied des *Board of Directors* der Hypo Real Estate Bank International. Seine Tätigkeit als Mitglied des Vorstands der HRE Bank endete zum 30. September 2003.

H. Ergänzungen im Zusammenhang mit Geschäften und Rechtsbeziehungen mit der HVB Group

Auf S. 111 wird der Unterabschnitt "Liquiditätslinien" wie folgt ergänzt: Mit Vertrag jeweils vom 24. September 2003 hat die HVB AG der Hypo Deutschland die im Prospekt beschriebenen Liquiditätslinien in Höhe von € 1 Mrd. und € 500 Mio. sowie die Liquiditätsfazilität in Höhe von € 800 Mio. gewährt.

Auf S. 112 wird der Unterabschnitt "Physische Übertragung" wie folgt ergänzt: Die HVB AG und die Hypo Real Estate Bank International haben am 23. und 24. September 2003 mehrere Darlehensverträge abgeschlossen, in denen sich die HVB AG verpflichtet hat, der Hypo Real Estate Bank International im Zusammenhang mit der im Prospekt beschriebenen Übertragung eines Auslandsportfolios an gewerblichen Immobilienfinanzierungsverträgen von der HVB AG auf die Hypo Real Estate Bank International Refinanzierungsmittel in Höhe von ca. € 1,6 Mrd. zur Verfügung zu stellen.

Darüber hinaus wurde der Hypo Real Estate Bank International mit Vertrag vom 23. September 2003 das im Prospekt beschriebene Nachrangdarlehen in Höhe von € 600 Mio. von der HVB AG eingeräumt.

Auf S. 115 wird der Unterabschnitt "Schuldscheindarlehen der Hypo Deutschland" wie folgt geändert: Die Gesellschaft wird dafür Sorge tragen, dass die HRE Bank und die WestHyp das Volumen der ausstehenden einlagengesicherten Verbindlichkeiten, insbesondere Schuldscheindarlehen, bis zum 31. Dezember 2005 nicht über die derzeitigen Planungen hinaus anwachsen lassen. Hintergrund ist eine noch fortbestehende Haftung der HVB AG betreffend die HRE Bank und die WestHyp gegenüber dem Bundesverband Deutscher Banken e.V. (bezüglich Einlagensicherungsfonds) bis zu diesem Zeitpunkt.

I. Ergänzungen im Zusammenhang mit dem Anteilsbesitz

Auf S. 361 wird das Kapitel "Liste des Anteilsbesitzes der Hypo Real Estate Holding" bezüglich der WestHyp wie folgt ergänzt: Die WestHyp hält an der GfA-Gesellschaft für Anwendungssoftware mbH, Stuttgart eine Beteiligung von 33,33 %.

J. Ergänzungen im Zusammenhang mit dem Geschäftsgang und -aussichten

Auf S. 372 wird das Kapitel "Geschäftsgang und -aussichten" wie folgt ergänzt: Das US-Portfolio, das die Hypo Real Estate Bank International von der HVB AG erwerben soll, soll zum Teil an die WürttHyp weiterverkauft werden. Die WürttHyp soll weniger als die Hälfte des US-Portfolios von der Hypo Real Estate Bank International physisch erwerben und über die Ausgabe von Öffentlichen Pfandbriefen refinanzieren. Die von der WürttHyp übernommenen Kreditrisiken aus dem US-Portfolio sollen jedoch im Wege der Garantieübernahme letztlich von der Hypo Real Estate Bank International getragen werden, der auch die Erträge aus dieser Risikoübernahme zustehen sollen.

Derzeit werden zwischen der Gesellschaft und der BaFin Gespräche dahingehend geführt, in welcher Art und Weise die aus der Eintragung der Abspaltung vom 29. September 2003 grundsätzlich entstandenen aufsichtsrechtlichen Meldepflichten zum 30. September 2003 von der Hypo Real Estate Group zu erfüllen sind.

Mit Schreiben vom 19. September 2003 wurden der WestHyp von der BaFin die Ergebnisse der Prüfung der Handelsgeschäfte gemäß § 44 KWG übermittelt. Insgesamt kommt der Prüfungsbericht zu dem Ergebnis, dass mit Ausnahme bestimmter Teilaspekte die MaH im Hinblick auf Art, Umfang und Struktur der bisher betriebenen Handelsaktivitäten in angemessener Weise von der WestHyp umgesetzt werden. Die Gesellschaft geht davon aus, dass diese Teilaspekte im Rahmen der anstehenden Fusion der WestHyp mit der HRE Bank zeitnah angepasst werden können.

Die Gründung der Niederlassung der Hypo Real Estate Bank International in Deutschland ist mittlerweile erfolgt.

München, im Oktober 2003
Der Vorstand

Hypo Real Estate Holding AG

Aufgrund des Börsenzulassungsprospekts vom 19. September 2003 wie dieser durch den Nachtrag Nr. 1 vom 2. Oktober 2003 ergänzt wurde,

wurden

zum Handel im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des amtlichen Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard)

**Stück 130.433.775 auf den Inhaber lautende
Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)**

- Wertpapier-Kenn-Nummer 802 770 -
- ISIN DE 000 802 770 7 -
- Common Code 17329707 -

jeweils mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden rechnerischen Nennbetrag von € 3,- und mit voller Gewinnanteilberechtigung ab dem am 1. Januar 2003 begonnenen Geschäftsjahr

sowie

zum Handel im amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse (General Standard)

Stück 2.000.000 auf den Inhaber lautende Genussscheine

- Wertpapier-Kenn-Nummer 802 773 -
- ISIN DE 000 802 773 1 -
- Common Code 17329871 -

jeweils mit einem Nennbetrag von DM 100,- (rund € 51,13) und mit Ausschüttungsberechtigung ab dem am 1. Januar 2003 begonnenen Geschäftsjahr

aus der am 29. September 2003 in das Handelsregister eingetragenen Abspaltung des gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft, München, gemäß Beschluss ihrer ordentlichen Hauptversammlung vom 14. Mai 2003 auf die im Rahmen der Abspaltung neu gegründete Hypo Real Estate Holding AG, München, (Abspaltung zur Neugründung)

der

Hypo Real Estate Holding AG
München

zugelassen.

Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft
München